

Investimento Portugal 2021

31 outubro 2025

O produto Investimento Portugal 2021 teve o início de comercialização em 26/02/2021.

1. Composição do Fundo

Na data de referência deste Relatório, a composição discriminada dos valores que constituem o património do fundo autónomo que representa as responsabilidades desta opção de investimento é a que se apresenta de seguida, sendo que as valorizações utilizadas correspondem às cotações disponíveis no último dia útil do período:

Designação	Quantidade	Cotação Moeda Origem	Moeda	Cotação (EUR)	Juro Decorrido (EUR)	Montante Global (EUR)	Peso
Parte I - Valores Patrimoniais					1.016.334,90	131.744.230,16	100,0%
1. Valores Mobiliários Cotados					940.937,42	116.919.387,90	88,7%
1.1. Mercado Cotações Oficiais Portugal					704.074,98	63.743.012,98	48,4%
1.1.1. Títulos De Dívida Pública					146.081,83	20.240.343,83	15,4%
PGB, 2.875%, 21/07/2026, GOVT	17.700.000,00	100,70%	EUR	100,70%	142.206,12	17.966.460,12	13,6%
REGIAO AUTONOMA ACORES, 0.603%, 21/07/2026, GOVT	2.300.000,00	98,70%	EUR	98,70%	3.875,71	2.273.883,71	1,7%
1.1.3. Obrigações Diversas					557.993,15	43.502.669,15	33,0%
BCP, 1.125%, 12/02/2027, CORP, CALL	1.000.000,00	99,62%	EUR	99,62%	8.044,52	1.004.284,52	0,8%
CGD, 0.375%, 21/09/2027, CORP, CALL	3.000.000,00	98,26%	EUR	98,26%	1.232,88	2.949.122,88	2,2%
EDP, 2.875%, 01/06/2026, CORP, CALL	18.200.000,00	100,20%	EUR	100,20%	219.334,93	18.454.824,93	14,0%
GALP ENERGIA, 2%, 15/01/2026, CORP, CALL	20.800.000,00	99,83%	EUR	99,83%	329.380,82	21.094.436,82	16,0%
1.2. Mercado Cotações Oficiais U.E.					236.862,44	44.629.822,44	33,9%
1.2.1. Títulos De Dívida Pública					0,00	16.766.490,00	12,7%
BTPS, 0%, 01/04/2026, GOVT	16.900.000,00	99,21%	EUR	99,21%	0,00	16.766.490,00	12,7%
1.2.3. Obrigações Diversas					236.862,44	27.863.332,44	21,1%
BBVA, 6%, 15/01/2169, PERP, CORP, CALL	2.200.000,00	100,62%	EUR	100,62%	5.739,13	2.219.379,13	1,7%
CAIXABANK, 1.125%, 27/03/2026, CORP	2.000.000,00	99,58%	EUR	99,58%	13.438,36	2.005.118,36	1,5%
DEUTSCHE LUFTHANSA, 3%, 29/05/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	100,20%	EUR	100,20%	31.849,32	2.536.824,32	1,9%
DEUTSCHE POST, 1.25%, 01/04/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,63%	EUR	99,63%	14.589,04	2.007.189,04	1,5%
EDP FINANCE, 0.375%, 16/09/2026, CORP, CALL	3.000.000,00	98,41%	EUR	98,41%	1.386,99	2.953.536,99	2,2%
EDP FINANCE, 1.625%, 26/01/2026, CORP	1.500.000,00	99,87%	EUR	99,87%	18.565,07	1.516.540,07	1,2%
ENGIE, 1%, 13/03/2026, CORP, CALL	2.000.000,00	99,56%	EUR	99,56%	12.712,33	2.003.952,33	1,5%
SANOFI, 1%, 21/03/2026, CORP, CALL	4.000.000,00	99,56%	EUR	99,56%	24.547,95	4.007.067,95	3,0%
SHELL INTERNATIONAL, 2.5%, 24/03/2026, CORP	2.500.000,00	100,11%	EUR	100,11%	37.842,47	2.540.592,47	1,9%
TERNA SPA, 1%, 10/04/2026, CORP	1.500.000,00	99,47%	EUR	99,47%	8.383,56	1.500.463,56	1,1%
TOTALENERGIES, 2.5%, 15/03/2026, CORP	4.500.000,00	100,11%	EUR	100,11%	67.808,22	4.572.668,22	3,5%
1.3. Mercado Cotações Oficiais Não Membro Da U.E.					75.397,48	8.546.552,48	6,5%
1.3.3. Obrigações Diversas					75.397,48	8.546.552,48	6,5%
COLGATE PALMOLIVE, 0.5%, 06/03/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	99,44%	EUR	99,44%	8.184,93	2.494.109,93	1,9%
FORD MOTOR CREDIT, 2.386%, 17/02/2026, CORP	3.000.000,00	99,94%	EUR	99,94%	50.204,08	3.048.284,08	2,3%
IQVIA, 1.75%, 15/03/2026, CORP, CALL	500.000,00	99,57%	EUR	99,57%	1.118,06	498.968,06	0,4%
SAP SE, 1%, 13/03/2026, CORP, CALL	2.500.000,00	99,57%	EUR	99,57%	15.890,41	2.505.190,41	1,9%
3. Unidades De Participação De Instituições De Investimento Colectivo					0,00	12.735.713,97	9,7%
3.1. Fundos Harmonizados					0,00	12.735.713,97	9,7%
TENAX ILS UCITS-I EUR DIS HD, FIM	11.700,35	1.088,49	EUR	1.088,49		12.735.713,97	9,7%
5. Liquidez					0,00	2.227.906,13	1,7%
5.1. À Vista					0,00	2.227.906,13	1,7%
Depósitos à Ordem					0,00	2.227.906,13	1,7%
9. Outros Activos					0,00	-138.777,84	-0,1%
9.1. Outros Devedores E Credores					0,00	-138.777,84	-0,1%
Juros de D.O. a Regularizar					0,00	4.501,56	0,0%
Comissões					0,00	-143.279,40	-0,1%

VALOR TOTAL DA CARTEIRA
NÚMERO DE UNIDADES DE PARTICIPAÇÃO
VALOR UNITÁRIO UNIDADE PARTICIPAÇÃO

131.744.230,16
1.231.575,49
106,97

2. Política de Investimentos

O património do fundo será representado, no mínimo, por 95% de títulos de rendimento fixo, incluindo Obrigações, Obrigações Convertíveis e Perpétuas, correspondentes a dívida de emitentes públicos ou privados, nacionais ou internacionais, e o remanescente, se o houver, será representado por depósitos.

Não é permitido o investimento em risco ações, imobiliário ou alternativos.

No início do contrato, os principais ativos constitutivos do fundo autónomo estarão associados aos seguintes emitentes:

- CAIXA GERAL DE DEPOSITOS, S.A.
- EDP - Energias de Portugal, S.A.
- GALP ENERGIA SGPS, S.A.
- Entidade Nacional para o Mercado de Combustíveis, E.P.E.

- OBRIGAÇÕES DO TESOURO
- BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
- COMMERZBANK AG
- UniCredit S.p.A.
- CAIXABANK, S.A.
- Raiffeisen Bank International AG

No início do contrato, mais de 50% dos ativos constitutivos da carteira são emitidos por sociedades ou entidades (incluindo o Estado Português) cujo poder decisório de gestão está em Portugal.

O fundo autónomo terá os seguintes limites:

CRITÉRIO	Mínimo	Central	Máximo
Limite por emitente	1%	5%	15%
Ativos sem rating S&P, Moody's, Fitch	0%	15%	25%
Minimum rating (S&P, Moody's, Fitch)	B/Caa1/B-	BB-/B3/BB-	-
Obrigações Perpétuas	0%	10%	30%
Obrigações subordinadas	0%	20%	35%
% de ativos Não Euro	0%	0%	10%

A emitente Caixa Geral de Depósitos, S.A., detém indiretamente uma participação minoritária na Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. e está representada, sem funções executivas, no seu Conselho de Administração.

A Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. não tem uma política ou estratégia predefinidas, em matéria de intervenção e exercício do direito de voto nas sociedades emitentes. Não obstante, procurará, em cada momento, agir de acordo com aquilo que interpreta ser o melhor interesse do Tomador no que respeita a segurança, rentabilidade, diversificação e liquidez das aplicações.

3. Rentabilidade e Indicador Sumário de Risco

Junto segue o histórico de rentabilidade e volatilidade deste fundo apurado de acordo com a metodologia definida no Regulamento 2/2012 da CMVM.

Ano	Rentabilidade	Volatilidade
2022	-9,64%	5,19%
2023	9,27%	2,79%
2024	5,07%	1,12%

Rend. Anualizada	
1 Ano	5,07%
3 Anos	1,23%
5 Anos	n.a.
Desde o Início	1,32%

As rentabilidades divulgadas representam dados passados, não constituindo garantia de rentabilidade futura



O indicador de risco pressupõe que o produto é detido durante 5 anos e 1 dia.

O indicador sumário de risco constitui uma orientação sobre o nível de risco deste produto quando comparado com outros produtos. Mostra a probabilidade de o produto sofrer perdas financeiras, no futuro, em virtude de flutuações dos mercados ou da nossa incapacidade para pagar a sua retribuição.

Classificamos este produto na categoria 2 numa escala de 1 a 7, que corresponde a uma baixa categoria de risco. Este indicador avalia as possíveis perdas resultantes de um desempenho futuro com um nível baixo, e é muito improvável que condições de mercado desfavoráveis tenham um impacto na nossa capacidade para pagar a sua retribuição.